

29.1.2025

FIVA/2024/1606

Julkinen

Ahti Paananen

Yhteisen seuraamusmaksun määrääminen

1 Päätös

Finanssivalvonta määrää arvopaperimarkkinalain (746/2012; jäljempänä AML) 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdan ja Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008; jäljempänä FivaL) 40 §:n 1 momentin¹, 41 §:n 1 momentin ja 41 b §:n 1 momentin nojalla Ahti Paanaselle yhteisen seuraamusmaksun sen johdosta, että hän on laiminlyönyt noudattaa markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (EU) 596/2014² (jäljempänä MAR) 19 artiklan 1 kohtaa, kun hän ei liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimineena ilmoittanut viipymättä ja viimeistään kolme työpäivää liiketoimien toteuttamisen jälkeen liikkeeseenlaskijalle ja Finanssivalvonnalle hänen omaan lukuunsa 17.6.2022 tehtyä liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittynyttä merkintää, 20.6.2022 tehtyjä liikkeeseenlaskijan osakeoptioihin liittyneitä kahta hyväksymistä ja 5.12.2022 tehtyä liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittynyttä merkintää.

Yhteisen seuraamusmaksun määrä on 9 000 euroa ja se määrätään maksettavaksi valtiolle. Yhteisen seuraamusmaksun täytäntöönpanosta huolehtii Oikeusrekisterikeskus.

Finanssivalvonnan johtokunta on päättänyt yhteisen seuraamusmaksun määräämisestä kokouksessaan 29.1.2025.

2 Kuuleminen

Finanssivalvonta varasi 26.9.2024 päivätyllä kuulemiskirjeellä Paanaselle hallintolain (434/2003) 34 §:n mukaisesti tilaisuuden ennen asian ratkaisemista lausua mielipiteensä asiasta sekä antaa selityksensä sellaisista vaatimuksista ja selvityksistä, jotka saattavat vaikuttaa asian ratkaisuun. Paananen toimitti vastauksensa 29.10.2024.

¹ Momenttia on tekoajan jälkeen muutettu lailla 403/2024, joka on tullut voimaan 30.6.2024, ja 1.7.2023 voimaan tulleella lailla 184/2023 ilman siirtymäsäännöksiä. Vastaa sisällöllisesti mainitulta osin tekoajan lakia 205/2022.

² Markkinoiden väärinkäytöstä sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta annettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 596/2014.

29.1.2025

FIVA/2024/1606

Julkinen

3 Päätöksen perustelut

3.1 Johtohenkilöiden liiketoimiin liittyvä laiminlyönti

3.1.1 Sovellettavat säännökset

MAR 19 artiklan 1 kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohdan mukaan johtotehtävissä toimivien henkilöiden³ on ilmoitettava liikkeeseenlaskijalle⁴ ja 2 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitetulle toimivaltaiselle viranomaiselle liikkeeseenlaskijoiden osalta kaikki heidän omaan lukuunsa tehdyt kyseisen liikkeeseenlaskijan osakkeisiin tai vieraan pääoman ehtoihin välineisiin tai niihin liittyviin johdannaisiin tai muihin rahoitusvälineisiin⁵ liittyvät liiketoimet.

Saman säännöksen toisen alakohdan mukaan kyseiset ilmoitukset on tehtävä viipymättä ja viimeistään kolme työpäivää liiketoimen toteuttamisen jälkeen.

Saman säännöksen kolmannen alakohdan mukaan ensimmäistä alakohtaa aletaan soveltaa, kun liiketoimien kokonaismäärä on saavuttanut 8 kohdassa tai, tilanteen mukaan, 9 kohdassa vahvistetun raja-arvon kalenterivuoden aikana.

³ Johtotehtävissä toimivalla henkilöllä tarkoitetaan MAR 3 artiklan 1 kohdan 25 alakohdan a alakohdan mukaan henkilöä, joka on liikkeeseenlaskijassa jäsen kyseisen yhteisön hallinto-, johto- tai valvontaelimessä.

⁴ MAR 19 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukaan mainittua artiklaa sovelletaan liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat hyväksyneet kaupankäynnin rahoitusvälineillään monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä tai ovat pyytäneet rahoitusvälineidensä ottamista kaupankäynnin kohteeksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä tarkoitetaan MAR 3 artiklan 1 kohdan 7 alakohdan mukaan direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 22 alakohdassa määriteltyä monenkeskistä järjestelmää, joka on sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän ylläpitämä monenkeskinen järjestelmä, jossa järjestelmän ehdottomien sääntöjen mukaisesti saatetaan yhteen rahoitusvälineitä koskevia useiden kolmansien osapuolten osto- ja myynti-intressejä siten, että tuloksena on sopimus mainitun direktiivin II osaston mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla tarkoitetaan MAR 3 artiklan 1 kohdan 21 alakohdan mukaan yksityis- tai julkisoikeuden soveltamisalaan kuuluvaa oikeussubjektia, joka laskee tai aikoo laskea liikkeeseen rahoitusvälineitä, jolloin liikkeeseenlaskija on rahoitusvälineitä edustavien talletustodistusten tapauksessa edustamansa rahoitusvälineen liikkeeseenlaskija. Rahoitusvälineellä tarkoitetaan MAR 3 artiklan 1 kohdan 1 alakohdan mukaan direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 15 alakohdassa määriteltyä rahoitusvälinettä, jollaisia ovat mainitussa säännöksessä mainitun liitteen I osan C mukaan muun ohella siirtokelpoiset arvopaperit ja optiot, joiden kohde-etuutena on arvopaperi ja jotka voidaan toteuttaa kohde-etuus luovuttamalla tai nettoarvon tilityksellä.

⁵ Ibid.

29.1.2025

FIVA/2024/1606

Julkinen

MAR 19 artiklan 8 kohdan⁶ mukaan 19 artiklan 1 kohtaa sovelletaan kaikkiin myöhempiin liiketoimiin, kun 20 000 euron kokonaismäärä on saavutettu kalenterivuoden aikana. Kyseinen 20 000 euron raja-arvo lasketaan laskemalla yhteen nettouttamatta kaikki 1 kohdassa tarkoitetut liiketoimet.

Komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/522⁷ 10 artiklan 2 kohdan mukaan ilmoitettavia liiketoimia ovat muun muassa seuraavat:

a) merkintä;

b) osakeoption hyväksyminen tai toteuttaminen, mukaan luettuina johtohenkilöille tai työntekijöille osana palkitsemispakettia myönnetty osakeoptiot, sekä osakeoption toteutuksesta saatavien osakkeiden luovutus.

3.1.2 Finanssivalvonnan havainnot

Paananen on toiminut BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:n hallituksen jäsenenä 29.4.2022–13.6.2024. BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:n (*liikkeeseenlaskija*) osake on kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (First North Growth Market Finland). Liikkeeseenlaskija on rekisteröity Suomessa ja se on listautunut vuonna 2018.

BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj julkisti Paanasen liiketoimia koskevat alla kuvatut tiedotteet 31.8.2022 klo 16 ja 7.8.2023 klo 16.

31.8.2022 julkistettu tiedote sisälsi seuraavat liiketoimet:

- 17.6.2022 merkitty 166 689 kappaletta liikkeeseenlaskijan osakkeita yksikköhintaan 1,3 euroa eli kokonaisarvoltaan 216 695,7 euroa
- 20.6.2022 hyväksytty kaksi 20 836 kappaletta (yhteensä 41 672) osakeoptiota.

7.8.2023 julkistetun tiedotteen mukaan Paananen oli merkinnyt 5.12.2022 osakeoptio-ohjelman toteuttamiseen liittyen 20 836 kappaletta liikkeeseenlaskijan osaketta yksikköhintaan 0,92 euroa eli kokonaisarvoltaan 19 169,12 euroa.

⁶ 19 artiklan 8 kohtaa on muutettu asetusten (EU) 2017/1129, (EU) N:o 596/2014 ja (EU) N:o 600/2014 muuttamisesta unionin julkisten pääomamarkkinoiden houkuttelevuuden lisäämiseksi yritysten kannalta ja pienten ja keskisuurten yritysten pääoman saannin helpottamiseksi 23.10.2024 annettulla Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2024/2809, joka on tullut voimaan 4.12.2024 ilman siirtymäsäännöstä. Tekoaikana voimassa olleen MAR 19 artiklan 8 kohdan tarkoittama raja-arvo oli 5 000 euroa. Asiassa sovelletaan rikosoikeudellisten ajallisen soveltuvuuden periaatteiden mukaisesti 4.12.2024 voimaan tullutta säännöstä.

⁷ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 täydentämisestä kolmansien maiden tiettyihin julkisiin elimiin ja keskuspankkeihin sovellettavan poikkeuksen, markkinoiden manipuloinnin indikaattorien, tietojen julkistamisen raja-arvojen, lykkäämistä koskevat ilmoitukset vastaanottavan toimivaltaisen viranomaisen, suljettuina ajanjaksoina sallitun kaupankäynnin sekä johtohenkilöiden ilmoitettavien liiketoimien tyyppien osalta 17.12.2015 annettu komission delegoitu asetusta (EU) 2016/522.

29.1.2025

FIVA/2024/1606

Julkinen

Liiketoimi-ilmoitukset saapuivat Finanssivalvontaan liikkeeseenlaskijan toimesta seuraavasti:

- 31.8.2022 saapuneet ilmoitukset 17.6.2022 ja 20.6.2022 tehdyistä liiketoimista
- 9.8.2023 saapunut ilmoitus 5.12.2022 tehdystä liiketoimesta.

Liikkeeseenlaskija on antamansa selvityksen mukaan saanut toteutuneita liiketoimia koskeneet tiedot liikkeeseenlaskijan tiedusteltua johtohenkilöiden tekemistä liiketoimista heiltä itseltään elokuussa 2022 ja elokuussa 2023. Liikkeeseenlaskijalta saadun selvityksen mukaan viivästyksiin on johtanut se, että Paananen on olettanut liikkeeseenlaskijan tekemien ilmoitukset hänen puolestaan.

3.1.3 Paanasen vastaus kuulemiskirjeeseen

Paananen myöntää laiminlyönnit.

3.1.4 Finanssivalvonnan kanta

BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj on ollut vuotena 2022 MAR 19 artiklan 4 kohdan b alakohdassa tarkoitettu liikkeeseenlaskija. Paananen on toiminut BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:n hallituksen jäsenenä, MAR:ssa tarkoitettulla tavalla liikkeeseenlaskijan palveluksessa johtotehtävissä vuotena 2022.

MAR 19 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ilmoitus on vuotena 2022 Paanasen tekemien liiketoimien osalta tullut tehdä saman artiklan 2 kohdan toisen alakohdan mukaan Suomen toimivaltaiselle viranomaiselle eli FivaL 50 h §:n mukaisesti Finanssivalvonnalle, koska liikkeeseenlaskija on rekisteröity Suomeen.

Toteutuneet liiketoimet ovat komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/522 10 artiklan 2 kohdan a ja b alakohtien mukaisia liiketoimityyppejä, jotka johtavat MAR 19 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuun ilmoitusvelvollisuuteen.

Finanssivalvonnan näkemyksen mukaan MAR 19 artiklan 1 a kohdan ensimmäisessä alakohdassa säädetty poikkeus saman artiklan 1 kohdan ilmoitusvelvollisuuteen ei sovellu nyt käsillä olevassa asiassa, koska kysymys ei ole mainitussa säännöksessä tarkoitetuilla rahoitusvälineillä toteutetuista liiketoimista, jotka olisi linkitetty liikkeeseenlaskijan osakkeisiin.

MAR 19 artiklan 8 kohdassa säädetty 20 000 euron raja-arvo on ylittynyt 17.6.2022 tehdyn osakkeiden merkinnän myötä. Finanssivalvonta ei ole MAR

29.1.2025

FIVA/2024/1606

Julkinen

19 artiklan 9 kohdan mukaisesti päättänyt nostaa tai laskea 8 kohdassa tarkoitettua raja-arvoa.⁸

Paanasen on MAR 19 artiklan 1 kohdan perusteella tullut ilmoittaa omaan lukuunsa vuonna 2022 tehdyistä liiketoimista liikkeeseenlaskijalle ja Finanssivalvonnalle viimeistään kolme työpäivää liiketoimien toteuttamisen jälkeen eli seuraavasti:

- 17.6.2022 osalta 22.6.2022 mennessä
- 20.6.2022 osalta 23.6.2022 mennessä
- 5.12.2022 osalta 9.12.2022 mennessä.

Finanssivalvonnalle liiketoimista ilmoitettiin vasta 31.8.2022 ja 9.8.2023 edeltä kohdasta 3.1.2 tarkemmin ilmi käyvällä tavalla. BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:lle tiedot liiketoimista kävivät ilmi vasta liikkeeseenlaskijan tiedusteltua johtohenkilöiden tekemistä liiketoimista heiltä itseltään elokuussa 2022 ja elokuussa 2023.

Näin ollen Paananen on laiminlyönyt noudattaa MAR 19 artiklan 1 kohtaa, kun hän ei BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:n hallituksen jäsenenä ole ilmoittanut viipymättä ja viimeistään kolme työpäivää liiketoimien toteuttamisen jälkeen liikkeeseenlaskijalle ja Finanssivalvonnalle omaan lukuunsa 17.6.2022 tehtyä liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittyntä merkintää, 20.6.2022 tehtyjä liikkeeseenlaskijan osakeoptioihin liittyneitä kahta hyväksymistä ja 5.12.2022 tehtyä liikkeeseenlaskijan osakkeisiin liittyntä merkintää.

3.2 Hallinnollinen seuraamus

3.2.1 Sovellettavat säännökset

AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdan mukaan FivaL 40 §:n 1 momentissa tarkoitettuja säännöksiä, joiden laiminlyönnistä tai rikkomisesta määrätään seuraamusmaksu, ovat muun ohella seuraavien MAR:n säännösten rikkominen tai laiminlyönti: 19 artiklan 1–3, 5–7 ja 11 kohdan säännökset johtohenkilöiden liiketoimista.

⁸ 4.12.2024 voimaan tulleen MAR 19 artiklan 9 kohdan mukaan toimivaltainen viranomainen voi päättää nostaa 8 kohdassa tarkoitettua raja-arvon 50 000 euroon tai laskea sen 10 000 euroon, ja sen on ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle päätöksensä ja sen perustelut, jotka liittyvät erityisesti markkinaolosuhteisiin, jotta korkeampi raja-arvo voidaan hyväksyä ennen sen soveltamista. Tekoaikana voimassa olleen MAR 19 artiklan 9 kohdan mukaan toimivaltainen viranomainen voi päättää nostaa 8 kohdassa tarkoitettua raja-arvon 20 000 euroon. Finanssivalvonta ei ole päättänyt nostaa raja-arvoa kummankaan lain voimassa ollessa.

29.1.2025

FIVA/2024/1606

Julkinen

Fival 40 §:n 1 momentin⁹ mukaan seuraamusmaksu määrätään sille, joka tahallaan tai huolimattomuudesta laiminlyö tai rikkoo muun ohella AML 15 luvun 2 §:ssä tarkoitettuja säännöksiä.

Fival 41 §:n 1 momentin mukaan seuraamusmaksun määrää Finanssivalvonta.

Fival 41 §:n 2 momentin mukaan seuraamusmaksun määrä perustuu kokonaisarviointiin. Seuraamusmaksun määrää arvioitaessa on otettava huomioon menettelyn laatu, laajuus ja kestoaika sekä tekijän taloudellinen asema. Lisäksi arvioinnissa on otettava huomioon menettelyllä saavutettu hyöty ja sillä aiheutettu vahinko, jos ne ovat määritettävissä, tekijän yhteistyö Finanssivalvonnan kanssa asian selvittämiseksi ja toimenpiteet rikkomisen toistumisen estämiseksi, muut ja aiemmat finanssimarkkinoita koskeviin säännöksiin kohdistuneet rikkomukset ja laiminlyönnit sekä menettelyn mahdolliset vaikutukset rahoitusjärjestelmän vakaudelle.

Fival 41 §:n 8 momentin mukaan seuraamusmaksu määrätään maksettavaksi valtiolle.

Fival 41 a §:n 15¹⁰ momentin mukaan, jos kyse on AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdassa tarkoitettujen säännösten rikkomisesta, luonnolliselle henkilölle määrättävä seuraamusmaksu saa olla enintään 500 000 euroa.

Fival 41 a §:n 21 momentin¹¹ mukaan sen estämättä, mitä 13–20 momentissa säädetään, seuraamusmaksu saa kuitenkin olla enintään kolme kertaa niin suuri kuin teolla tai laiminlyönillä saatu hyöty, jos hyödyn suuruus on määriteltävissä.

Fival 41 b §:n 1 momentin mukaan, jos seuraamusmaksu määrätään samalla kertaa kahdesta tai useammasta 38, 40 tai 41 a §:ssä tarkoitettusta laiminlyönnistä tai rikkomuksesta, määrätään yhteinen seuraamusmaksu.

Fival 41 b §:n 2 momentin mukaan yhteinen seuraamusmaksu saa olla enintään rikemaksujen tai seuraamusmaksujen yhteenlasketun enimmäismäärän suuruinen.

⁹ Momenttia on tekoajan jälkeen muutettu lailla 403/2024, joka on tullut voimaan 30.6.2024, ja 1.7.2023 voimaan tulleella lailla 184/2023 ilman siirtymäsäännöksiä. Vastaavat sisällöllisesti mainituilta osin tekoaikojen lakia 205/2022.

¹⁰ Momentin numerointia on muutettu lailla 697/2024, joka on tullut voimaan 17.1.2025 ilman siirtymäsäännöstä. Tekoaikojen laissa 214/2022 momentti oli saman säännöksen 12 momentti.

¹¹ Momentin numerointia ja sanamuotoa numeroinnin osalta muutettu lailla 697/2024, joka on tullut voimaan 17.1.2025 ilman siirtymäsäännöstä, ja teknisen muutoksen sisältäneellä lailla 192/2023, joka tuli voimaan ilman siirtymäsäännöstä. Tekoaikojen laissa 214/2022 momentti oli saman säännöksen 16 momentti.

29.1.2025

FIVA/2024/1606

Julkinen

FivaL 42 §:n 2 momentin mukaan Finanssivalvonta voi seuraamusmaksun määräämisen sijaan antaa julkisen varoituksen 1 momentin 2 ja 3 kohdassa säädetyillä perusteilla eli, jos virheellistä menettelyä on pidettävä vähäisenä tai jos seuraamusmaksun määräämistä on muutoin pidettävä ilmeisen kohtuuttomana.

3.2.2 Paanasen vastaus kuulemiskirjeeseen

Paananen vastustaa seuraamusmaksun määräämistä. Paananen katsoo, ettei hän ole tietoisesti, tarkoituksella tai huolimattomuudesta laiminlyönyt kyseessä olevaa markkinoiden väärinkäyttöasetuksen velvoitetta. Paananen on olettanut BBS-Bioactive Bone Substitutes Oyj:n tekemän ilmoitukset Finanssivalvonnalle hänen puolestaan mutta jatkossa aikoo varmistaa asian yhtiön käytänteestä riippumatta. Mainitun yhtiön käytänteenä on ollut se, että yhtiö tekee johtohenkilöiden puolesta liiketoimi-ilmoitukset Finanssivalvonnalle kokonaisuudessaan. Tällaisten laiminlyöntien estämiseksi yhtiö on ohjeistanut johtohenkilöitä ja laatinut sisäpiiri ohjeen, jossa on täsmennetty työnjakoa johtohenkilöiden ja yhtiön välillä.

Paananen toteaa, että vuoden 2022 merkintäoikeusannissa hän on antanut osakeantia koskevassa esitteessä merkintäsitoumuksen, johon liittyi optio-oikeuksia, ja näin ollen merkintää koskeva ilmoitus on tuotu markkinaosapuolten tietoon esitteen kautta ennen merkintäoikeusantia.

Vastauksen mukaan Paananen ei ole koskaan myynyt tai ostanut yhtiön osakkeita antien ulkopuolella. Paananen ei ole myöskään saanut taloudellista hyötyä liiketoimia koskevien ilmoitusten viivästyisestä.

3.2.3 Yhteisen seuraamusmaksun määräämisen edellytykset

Finanssivalvonta toteaa Paanasen laiminlyöneen edellä kohdassa 3.1 tarkemmin kuvatulla tavalla noudattaa MAR 19 artiklan 1 kohtaa, joka on AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdassa ja FivaL 40 §:n 1 momentissa tarkoitettu seuraamusmaksun alainen säännös.

Liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimivien liiketoimia koskevalla avoimuudella on ennaltaehkäisevä vaikutus markkinoiden väärinkäyttöön, erityisesti sisäpiirikauppaan. Liiketoimien julkistaminen voi olla myös sijoittajille arvokas tieto. Johtotehtävissä toimivien henkilöiden omaan lukuun toteuttamista arvopaperikaupoista ilmoittaminen ei ole pelkästään arvokasta tietoa markkinaosapuolille vaan myös muodostaa toimivaltaisille viranomaisille lisäkeinon valvoa markkinoita.

Paananen on toiminut liiketoimien toteuttamishetkellä liikkeeseenlaskijan hallituksen jäsenenä. Liikkeeseenlaskijan hallituksen jäsenellä on FivaL 5 §:n

29.1.2025

FIVA/2024/1606

Julkinen

6 kohdassa tarkoitettuna muuna finanssimarkkinoilla toimivana korostunut velvollisuus tuntee menettelyään koskeva sääntely ja noudattaa sitä. MAR 19 artiklan 1 kohdassa säädetty ilmoitusvelvollisuus Finanssivalvonnalle kohdistuu säännöksen sanamuodon perusteella yksiselitteisesti johtohenkilöön. Kysymys on ollut aktiivisista liiketoimista ja liiketoimien kokonaisarvo on osittain ollut merkittävä. Ilmoitusviivästyksiä on ollut useita ja liiketoimia koskevat ilmoitukset olivat enimmillään noin kahdeksan kuukautta myöhässä ja lyhimillään noin kaksi kuukautta. Laiminlyöntien vuoksi markkinaosapuolilla ja Finanssivalvonnalla oli siten puutteellista tietoa lähes edellä mainitun ajan. Euromäärältään suurimman liiketoimen eli 17.6.2022 tehdyn liikkeeseenlaskijan osakkeiden merkinnän osalta lieventävänä seikkana syyksiluettavuuden arvioinnissa on kuitenkin otettu huomioon se, että markkinaosapuolilla oli saatavilla tietoa liiketoimesta, kun Paananen oli antanut ennakkomerkintäsitoumuksen vuoden 2022 merkintäoikeusantia koskevassa esitteessä. Finanssivalvonta katsoo, että Paananen on näin ollen laiminlyönyt liiketoimi-ilmoitusten tekemisen vähintään huolimattomuudesta.

Finanssivalvonta viittaa FivaL 42 §:n 2 momentin arvioinnin osalta siihen, mitä yllä on lausuttu syyksiluettavuuden arvioinnin osalta. Paanasen tekemien liiketoimien kokonaisarvo ja niiden lukumäärä, viivästyksien enimmäiskesto aika noin kahdeksan kuukautta sekä laiminlyöntien vaikutus Finanssivalvonnan tiedonsaantiin ja markkinaosapuolten tiedonsaantiin ovat tekijöitä, jotka osoittavat laiminlyöntien vakavuutta. Vaikka laiminlyöntien haitallisuuteen liittyy edellä todettu lieventävä tekijä, Finanssivalvonta katsoo yllä lausutuista perusteista, ettei laiminlyöntejä voida kokonaisuutena arvioiden pitää FivaL 42 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettulla tavalla vähäisinä.

Seuraamusmaksun määräämistä ei muutenkaan muun ohella virheellisen menettelyn syyt ja seuraukset sekä Paanasen yksilölliset olosuhteet huomioon ottaen ole myöskään pidettävä FivaL 42 §:n 1 momentin 3 kohdassa tarkoitettulla tavalla ilmeisen kohtuuttomana.

Kokonaisuutena arvioiden julkista varoitusta ei siten voi pitää riittävänä seuraamuksena Paanasen laiminlyönneistä. Paananen ei ole esittänyt muitakaan seikkoja, joiden perusteella seuraamusmaksun määräämättä jättämiselle olisi edellytyksiä.

Edellä mainituilla perusteilla Finanssivalvonta katsoo, että edellytykset yhteisen seuraamusmaksun määräämiselle MAR 19 artiklan 1 kohdan laiminlyönneistä ovat käsillä ja Finanssivalvonta määrää AML 15 luvun 2 §:n 3 momentin 3 kohdan ja FivaL 40 §:n 1 momentin ja 41 b §:n 1 momentin nojalla Paanaselle yhteisen seuraamusmaksun.

29.1.2025

FIVA/2024/1606

Julkinen

3.2.4 Yhteisen seuraamusmaksun määrä

Finanssivalvonta pitää Paanasen vakavimpana laiminlyöntinä ja yhteisen seuraamusmaksun mitoittamisen lähtökohtana ilmoittamisen viivästystä 17.6.2022 tehdystä osakkeiden merkinnästä.

FivaL 41 a §:n 15 momentin mukaan luonnolliselle henkilölle määrättävä seuraamusmaksu saa olla enintään 500 000 euroa. FivaL 41 a §:n 21 momentin mukaan edellä mainitun estämättä seuraamusmaksu saa kuitenkin olla enintään kolme kertaa niin suuri kuin teolla tai laiminlyönnillä saatu hyöty, jos hyödyn suuruus on määriteltävissä. FivaL 41 b §:n 2 momentin mukaan yhteinen seuraamusmaksu saa olla enintään seuraamusmaksujen yhteenlasketun enimmäismäärän suuruinen. Yksittäisen seuraamusmaksun enimmäismäärä asiassa on 500 000 euroa.

Finanssivalvonta on Paanasen vakavimmasta laiminlyönnistä määrättävän seuraamusmaksun määrää koskevassa kokonaisarvioinnissa ottanut huomioon erityisesti laiminlyönnin laadun, laajuuden ja kestoajan. Laiminlyönnin laadun ja laajuuden arvioinnissa Finanssivalvonta on kiinnittänyt huomiota muun ohella liiketoimen merkittävään kokonaisarvoon huomioiden kuitenkin etukäteen liiketoimesta merkintäantia koskevassa esitteessä markkinaosapuolten ja Finanssivalvonnan saataville annetut tiedot sekä Paanasen asemaan liikkeeseenlaskijan hallituksen jäsenenä. Kestoajan osalta Finanssivalvonta on huomionnut pitkän viivästyksen, joka oli noin kaksi kuukautta.

Finanssivalvonta on ottanut huomioon yhteisen seuraamusmaksun määrää korottavasti muut Paanasen tässä päätöksessä mainitut MAR 19 artiklan 1 kohdan laiminlyönnit kuitenkin huomioiden liiketoimiin liittyvän keskinäisen yhteyden.

Finanssivalvonta on ottanut huomioon yhteisen seuraamusmaksun määrää alentavasti Paanasen oma-aloitteisuuden asiassa. Finanssivalvonta katsoo, ettei Paananen ole esittänyt selvitystä sellaisista erityisistä toimenpiteistä laiminlyöntien toistumisen estämiseksi, joilla olisi asiassa merkitystä. Finanssivalvonta katsoo, ettei asiassa ole muita FivaL 41 §:n 2 momentissa säädettyjä seikkoja, jotka vaikuttaisivat alentavasti yhteisen seuraamusmaksun määrään.

Suorittamansa kokonaisarvioinnin perusteella Finanssivalvonta määrää Paanaselle seuraamusmaksun määrältään 9 000 euroa.

FINANSSIVALVONTA

29.1.2025

FIVA/2024/1606

Julkinen

Sähköisesti allekirjoitettu

Tero Kurenmaa
johtaja

Merja Lehtimäki
johtava juristi
johtokunnan sihteeri

Lisätietoja antaa

Janne Häyrynen, yksikönpäällikkö puh. 09 183 5206

Liitteet

Valitusosoitus

29.1.2025

FIVA/2024/1606

Julkinen

Liite päätökseen**Valitusosoitus**

Tähän päätökseen tyytymätön saa hakea siihen muutosta Helsingin hallinto-oikeudelta valituksella, joka on tehtävä kirjallisesti.

Valitus on tehtävä 30 päivän kuluessa päätöksen tiedoksisaannista. Valitusaikaa laskettaessa tiedoksisaantipäivää ei oteta lukuun.

Jos päätös on postitettu saantitodistusta vastaan, tiedoksisaantipäivä ilmenee todistuksesta. Saantitodistus liitetään valitusasiakirjoihin. Jos päätös on postitettu tavallisena kirjeenä, sen katsotaan tulleen tiedoksi seitsemän (7) päivän kuluessa postituspäivästä, jollei muuta ilmene. Jos päätös on annettu tiedoksi sähköisenä viestinä, sen katsotaan tulleen tiedoksi kolmantena päivänä viestin lähettämisestä, jollei muuta näytetä. Jos päätös on toimitettu tiedoksi muulla tavalla esimerkiksi saantitodistusta vastaan jollekin muulle henkilölle kuin päätöksen saajalle (sijaistiedoksianto), katsotaan päätöksen saajan saaneen päätöksen tiedoksi kolmantena päivänä saantitodistuksen osoittamasta päivästä.

Valitus on toimitettava Helsingin hallinto-oikeudelle valitusajan kuluessa.

Valituksessa, joka on osoitettava Helsingin hallinto-oikeudelle, on ilmoitettava:

1. päätös, johon haetaan muutosta,
2. miltä kohdin päätökseen haetaan muutosta ja mitä muutoksia siihen vaaditaan tehtäväksi,
3. vaatimusten perustelut,
4. mihin valitusoikeus perustuu, jos valituksen kohteena oleva päätös ei kohdistu valittajaan.

Valituksessa on lisäksi ilmoitettava valittajan nimi ja yhteystiedot. Jos puhevaltaa käyttää valittajan laillinen edustaja tai asiamies, myös tämän yhteystiedot on ilmoitettava. Yhteystietojen muutoksesta on valituksen vireillä ollessa ilmoitettava viipymättä hallintotuomioistuimelle.

Valituksessa on ilmoitettava myös se postiosoite ja mahdollinen muu osoite, johon oikeudenkäyntiin liittyvät asiakirjat voidaan lähettää (*prosessiosoite*).

29.1.2025

FIVA/2024/1606

Julkinen

Valitukseen on liitettävä:

1. valituksen kohteena oleva päätös valitusosoituksineen,
2. selvitys siitä, milloin valittaja on saanut päätöksen tiedoksi, tai muu selvitys valitusajan alkamisen ajankohdasta,
3. asiakirjat, joihin valittaja vetoaa vaatimuksensa tueksi, jollei niitä ole jo aikaisemmin toimitettu päätöksen tehneelle viranomaiselle, sekä
4. asiamiehen valtakirja, jos asiamiehenä toimii muu kuin asianajaja, yleinen oikeusavustaja tai luvan saaneista oikeudenkäyntiavustajista annetussa laissa tarkoitettu luvan saanut oikeudenkäyntiavustaja.

Jos viranomaiselle toimitetussa sähköisessä asiakirjassa on selvitys asiamiehen toimivallasta, asiamiehen ei tarvitse toimittaa valtakirjaa. Helsingin hallinto-oikeus voi kuitenkin määrätä valtakirjan toimitettavaksi, jos sillä on aihetta epäillä asiamiehen toimivaltaa tai sen laajuutta.

Valitus voidaan toimittaa Helsingin hallinto-oikeudelle henkilökohtaisesti, postitse maksettuna postilähetyksenä, sähköpostitse, telekopiona taikka asiamiestä tai lähettiä käyttäen. Valituksen voi tehdä myös hallinto- ja erityistuomioistuinten asiointipalvelussa osoitteessa <https://asiointi.oikeus.fi/hallintotuomioistuimet>.

Sähköisen asiointipalvelun, sähköpostin, postin tai telekopion käyttäminen taikka valituksen toimittaminen lähetin välityksellä on lähettäjän vastuulla. Valituksen on saavuttava Helsingin hallinto-oikeuteen viimeistään valitusajan viimeisenä päivänä ennen aukioloajan päättymistä. Sähköisen asiakirjan tulee olla perillä siten, että se on ennen valitusajan päättymistä käsiteltävissä muodossa Helsingin hallinto-oikeuden vastaanottolaitteissa tai tietojärjestelmässä.

Asian käsittelystä Helsingin hallinto-oikeudessa peritään tuomioistuinmaksulain (1455/2015, [Tuomioistuinmaksulaki 1455/2015 - Ajantasainen lainsäädäntö - FINLEX®](#)) nojalla oikeudenkäyntimaksu. Maksun suuruus on 310 euroa (oikeusministeriön asetus tuomioistuinmaksulain 2 §:ssä säädettyjen maksujen tarkistamisesta, 1020/2024, [Oikeusministeriön asetus tuomioistuinmaksulain 2... 1020/2024 - Säädökset alkuperäisinä - FINLEX®](#)). Tuomioistuinmaksulaissa on erikseen säädetty tapauksista, joissa maksua ei peritä.

Yhteystiedot

Helsingin hallinto-oikeus
Radanrakentajantie 5
00520 Helsinki

Puhelinvaihe: 029 56 42000
Faksi: 029 56 42079
Sähköposti: helsinki.hao@oikeus.fi